

利益相关者共同治理模式下的监事会制度研究

唐小剑

指导教师：唐予华教授

厦门大学

学校编码：10384

学号：200411019

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

UDC\_\_\_\_\_

厦门大学

硕士学位论文

利益相关者共同治理模式下的  
监事会制度研究

Research on the System of Supervisory Board of  
Co-governance Mechanism by Stakeholders

唐小剑

指导教师姓名：唐予华教授

专业名称：会计学

论文提交日期：2007年 月

论文答辩时间：2007年 月

学位授予日期：2007年 月

答辩委员会主席：\_\_\_\_\_

评阅人：\_\_\_\_\_

2007年 月

# 厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。  
本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在          年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：                      日期：          年    月    日

导师签名：                      日期：          年    月    日

## 内容提要

监事会是我国公司法人治理结构的重要组成部分，对公司内部权力平衡和公司的良性发展有着重要意义。当前，我国的公司治理研究中，针对怎样建立健全股东大会制度、董事会制度讨论较多，而关注如何有效发挥监事会监督作用的内容却很少。监事会在公司治理中是否能够发挥法律赋予职权范围内的应有监督作用，特别是在引入了国外的独立董事制度后，对于提高上市公司治理水平将产生重要的影响。系统深入地研究监事会制度及其运行状况，对完善我国上市公司治理有着重要的理论和实践意义。

有鉴于此，本文采用规范的研究方法，对监事会制度的理论与实践进行了较为系统的研究，将利益相关者共同治理理论应用于我国监事会制度的重构，建立了利益相关者共同治理模式下的监事会制度，这也是本文的创新之处。利益相关者共同治理模式下的监事会制度是对我国现行监事会制度的重大改革。其目的在于使公司利益相关者共同参与公司治理，实现监事会的功能。本文的研究对我国公司内部监督机制的完善具有一定的参考价值。

论文首先阐述监事会制度基本问题，接着构筑该项研究的理论基础，其中着重分析了利益相关者理论，通过监事会制度国际比较研究及我国公司内部监督机构关系分析，理顺了监事会与独立董事、监事会与内部审计的关系。结合我国上市公司现行监事会制度现状分析，得出监事会制度在我国上市公司中的实践效果可以说是不明显的，监事会在法律赋予的职权范围内没有发挥应有监督作用的结论。针对我国监事会制度现状及失效原因，借鉴和吸取其他国家和地区公司监事会制度的先进经验，将利益相关者共同治理理论应用于我国监事会制度的重构，构建了利益相关者共同治理模式下的监事会制度。最后，通过设计相应机制以保障其履行监督功能。

**关键词：**利益相关者 共同治理 监事会

## Abstract

Supervisory board is an important component of the corporate governance structure. It plays a pivotal role in improving the power balance and the sound development inside the organization. The literature on the corporate governance in China only focuses on how to establish stockholders' assembly and the supervision of board of directors on the management team, while less is about the supervision of supervisory board on the management team. Supervisory board playing its due role would have an important impact on improving the level of corporate governance of listed companies, especially after the introduction the system of independent director. Researching on the system of supervisory board and its operation will have major theoretical and practical significance.

With regard to these, the author adopts normative study means to do systemic research on both theory and practice of the system of supervisory board and applies the stakeholders co-governance theory to restructure the system of supervisory board, which is the innovation in this paper. The supervisor board is orientated as supervision to holding shareholder and administration and supervision authorities of control. The research has certain value in improving the internal supervision system.

In addition to the introduction and conclusions, the paper consists of six major chapters:

The first chapter gives a brief introduction to the basic problems of the system of supervisory board; The second chapter explains the theoretical principle of supervisory board, which laid solid foundation for further analysis; Chapter three investigates the board of supervisors in countries of continental legal family, and describes the different legal regulations by making comparison of the system of supervisory board in these countries, from which we can draw on experiences and lessons; Chapter four analyzes the relationship of internal supervision system in China, which makes the relationship among the supervisory board , the independent directors and the internal audit clear; Chapter five analyzes present legislative situation, as well as the operational situation of the supervisory board with the consideration of Chinese

characteristics. At last, in view of the situation that the supervisory board can not operate efficiently, chapter six applies the stakeholders' co-governance theory to the reconstruction of the supervisory board system and designs corresponding mechanism to guarantee its functions.

**Key Words:** stakeholders; co-governance; supervisory board;

厦门大学博硕士论文摘要库

# 目 录

引言 .....	1
一、研究背景 .....	1
二、文章结构 .....	2
三、研究方法、创新与可供后续研究的方向 .....	3
第一章 监事会制度基本问题 .....	4
一、监事会渊源及涵义 .....	4
(一) 监事会渊源 .....	4
(二) 监事会涵义 .....	5
二、监事会功能定位 .....	6
三、监事会监督内容 .....	7
(一) 公司财务监督 .....	7
(二) 违法行为监督 .....	7
第二章 监事会制度的理论分析 .....	8
一、监事会制度的主流理论 .....	8
(一) 委托代理与代理成本理论 .....	8
(二) 分权制衡理论 .....	9
二、监事会制度理论的新进展 .....	11
(一) 利益相关者理论 .....	11
第三章 监事会制度比较研究 .....	16
一、德国的公司管理监督且参与决策模式 .....	16
(一) 德国监事会制度概述 .....	16
(二) 德国监事会制度评价 .....	18
二、日本的公司业务管理监督模式 .....	19
(一) 日本监事会制度概述 .....	19
(二) 日本监事会制度评价 .....	21
三、法国为代表的公司章程任意择定模式 .....	21
(一) 法国监事会制度概述 .....	21
(二) 法国监事会制度评价 .....	22
四、德日法监事会制度变化的启示 .....	22
第四章 我国公司内部监督机构关系分析 .....	24
一、监事会与独立董事：功能定位与职能划分 .....	24
二、监事会与内部审计：组织关系定位 .....	28
第五章 我国公司监事会制度现状分析 .....	32
一、我国监事会制度立法现状分析 .....	32
(一) 对股份有限公司监事会具体规定的分析 .....	32
(二) 对有限责任公司监事会具体规定的分析 .....	33

二、我国监事会制度运行现状分析 .....	33
(一) 案例分析 .....	34
(二) 国内调查数据及经验研究概述 .....	38
(三) 监事会制度失效原因分析 .....	39
第六章 构建利益相关者共治模式下的监事会制度 .....	43
一、利益相关者共治模式下的监事会制度框架及分析 .....	45
(一) 利益相关者共治模式下的监事会制度框架 .....	45
(二) 利益相关者共治模式下的监事会制度框架分析 .....	46
二、利益相关者共治模式下的监事会制度的立法完善 .....	47
(一) 丰富监事会成员构成, 强化监事的独立性 .....	47
(二) 完善监事提名和选举机制 .....	48
(三) 完善监事会的议事规则 .....	48
(四) 保障监事会行使职权的经费 .....	49
(五) 改进监事会规模 .....	49
(六) 改进监事任职资格 .....	50
(七) 完善监事的激励与约束机制 .....	52
结论 .....	54
参考文献 .....	55
后 记 .....	59



## Catalogue

<b>Preface.....</b>	<b>1</b>
Subchapter1    Research Background.....	1
Subchapter2    The Structure of the Thesis .....	2
Subchapter3    Innovation and the Direction for Follow-up Research .....	3
<b>Chapter1    The Basic Promblems of the Supervisory Board.....</b>	<b>4</b>
Subchapter1    The Origin and Concept of the Supervisory Board .....	4
Section1    The Origin of the Supervisory Board .....	4
Section2    The Concept of the Supervisory Board .....	5
Subchapter2    The Funtions of the Supervisory Board.....	6
Subchapter3    The Supervisory Content of the Supervisory Board.....	7
Section1    The Financial Supervision .....	7
Section2    The Supervision of Illegal Act .....	7
<b>Chapter2    Theory Analysis of the Supervisory Board System.....</b>	<b>8</b>
Subchapter1    The Mainstream Theory of the Supervisory Board System....	8
Section1    The Theory of Agency and Agency cost.....	8
Section2    The Theory of the System of Balance of Power .....	9
Subchapter2    New Advances in Theory of the Supervisory Board System .	11
Section1    The Theory of Stakeholders.....	11
<b>Chapter3    Comparative Research on the System of Supervisory</b>	
<b>Board.....</b>	<b>16</b>
Subchapter1    Participatory Decision Making Model of Supervisory Board	
in German Companies.....	16
Section1    Summary of Supervisory Board in Germany .....	16
Section2    Evaluation of Supervisory Board in Germany .....	18
Subchapter2    Operational Management Mode of Supervisory Board in	
Japanese Companies.....	19
Section1    Summary of Supervisory Board in Japan.....	19
Section2    Evaluation of Supervisory Board in Japan.....	21
Subchapter3    Arbitrary Selection    Mode of Supervisory board in French	
Companies .....	21
Section1    Summary of Supervisory Board in France .....	21
Section2    Evaluation of Supervisory Board in France .....	22
Subchapter4    The Apocalypse of the System of Supervisory Board .....	22
<b>Chapter4    Analysis of the Relationship Among Internal Supervision</b>	
<b>System in China .....</b>	<b>24</b>

Subchapter1    The Supervisory Board and the Independent Directors: Functional Localization .....	24
Subchapter2    The Supervisory Board and the Internal Audit: Organization Localization .....	28
<b>Chapter5    Analysis on the the System of Supervisory Board in China .....</b>	<b>32</b>
Subchapter1    Present Legislative Situation of the System of Supervisory Board in China .....	32
Section1    Regulations of Supervisory Board of the Stock Limited Company.....	32
Section2    Regulations of Supervisory Board of Limited Liability Company.....	33
Subchapter2    Analysis of Present Situation of the System of Supervisory Board in China .....	33
Section1    Case Analysis.....	34
Section2    Review of the Literature .....	38
Section3    Analysis of Functional Defects of the Supervisory Board .....	39
<b>Chapter6    Constructing the System of Supervisory Board of Co-governance Mechanism by Stakeholders .....</b>	<b>43</b>
Subchapter1    The Framework and Analysis of the System of Supervisory Board of Co-governance Mechanism by Stakeholders.....	45
Section1    The Framework of the Model.....	45
Section2    The Analysis of the Model.....	46
Subchapter2    Legislative Perfection on the System of Supervisory Board of Co-governance Mechanism by Stakeholders.....	47
Section1    Making the Members of Supervisory Board Diverse.....	47
Section2    Improvement on the Nomination and Election Institute .....	48
Section3    Improvement on the Rules of Procedure .....	48
Section4    Guarantee the Fund of Supervisory Board.....	49
Section5    Optimization of the Organizational Structure.....	49
Section6    Improvement qualifications of Supervisors .....	50
Section7    Improvement on the Incentive and Control Mechanism of Supervisory Board .....	52
<b>Conclusions.....</b>	<b>54</b>
<b>References .....</b>	<b>55</b>
<b>Postscript .....</b>	<b>59</b>

## 引言

### 一、研究背景

公司的监事会制度，是公司法人治理结构的重要组成部分，是公司机构分权制衡的一种必要选择，对公司内部权力平衡和公司的良性发展有着重要意义。在我国，立法上关于监事会制度的规定始于 1992 年 5 月国家经济体制改革委员会发布的《股份有限公司规范意见》。2001 年 8 月，中国证监会发布了《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，在上市公司强制性地推行独立董事制度。2005 年 10 月，十届全国人大常委会第十八次会议对 1993 年颁布的《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）作了全面修订，于 2006 年 1 月 1 日起施行，对监事会制度以立法形式加以确认，明确规定我国的股份有限公司应设立监事会制度，与公司董事会相平行，共同隶属于股东大会，并同时规定上市公司应设立独立董事，具体办法由国务院规定。从《公司法》的规定来看，我国目前的公司治理结构是两种模式交叉的混合模式，具有双重特征。

当前，我国公司治理改革的研究成果和相应举措主要侧重于股东大会制度的健全、董事会制度的完善（如引入独立董事、设立专门审计委员会）等方面，而对于公司监事会制度的研究则不够重视。造成上述状况的原因在于，一方面人们在理论上对公司监事会制度存在的必要性认识模糊；另一方面，实践中也普遍存在弱化监事会监督职能的倾向。而过去我国资本市场频繁发生的舞弊事件，这在相当程度上都是公司治理结构不健全导致的恶果。

因此，作为上市公司三会之一的监事会在公司治理中是否能够发挥法律赋予职权范围内的应有监督作用，对提高上市公司治理水平将产生重要的影响，系统地研究监事会制度及其运行状况，构建适合我国国情的监事会制度，对完善上市公司治理，增强我国企业的国际竞争力，无疑具有重要的理论和实践意义。

有鉴于此，本文力图针对我国监事会制度现状，借鉴和吸取其他国家和地区公司监事会制度的先进经验，结合我国国情，探讨如何构建适合我国国情的监事会制度。

## 二、文章结构

全文除引言和结论外，分为六个部分，逻辑顺序分别是监事会制度的基本问题、理论分析、比较研究、公司内部监督机构关系分析、监事会制度的现状分析和监事会制度的重构和完善。

第一章，监事会制度基本问题。分别分析了监事会渊源及涵义、监事会功能定位和监事会监督内容。

第二章，监事会制度的理论分析。论述了监事会制度的主流理论：委托代理与代理成本理论、分权制衡理论，着重分析和评价了监事会制度理论的新进展——利益相关者理论。本章构建监事会制度研究的理论基石，有关公司监事会制度具体的研究都是在此基础上展开的。

第三章，监事会制度比较研究。分析和评价了监事机构存在的主要几种模式：德国的公司管理监督且参与决策模式、日本的公司业务管理监督模式和法国为代表的公司章程任意择定模式。这几种模式的形成有其历史根源，其中适合我国国情的地方值得我国借鉴。

第四章，我国公司内部监督机构关系分析。通过分析，理顺了监事会与独立董事的功能定位与职能划分，定位了监事会与内部审计的组织关系。

第五章，我国公司监事会制度现状分析。首先归纳分析了监事会制度的立法现状，接着通过分析 10 家优秀公司样本和 6 家严重违法违规公司的案例，以及国内学者们的调查数据、经验研究结论，得出监事会制度在我国上市公司中的实践效果可以说是不明显的，监事会在法律赋予的职权范围内没有发挥应有的监督作用的结论。最后分析了监事会制度失效的原因。

第六章，构建利益相关者共同治理模式下的监事会制度。针对我国监事会制度现状及失效原因，将利益相关者共同治理理论应用于我国监事会制度的重构，建立了利益相关者共同治理模式下的监事会制度。首先重构了监事会制度框架图，由公司利益相关者——中小股东监事、职工监事、银行代表监事、外部独立监事共同组成监事会，在监事会工作机制上，成立三个专门委员会：薪酬委员会、审计委员会、提名委员会。其定位为代表利益相关者对董事和高级经理进行监督，并应强化和扩大监事会的监督权。最后设计相应机制以保障重构后的监事会制度运行顺畅。

### 三、研究方法、创新与可供后续研究的方向

本文的研究方法主要采用规范研究的方法，一是运用比较分析方法，通过监事会制度国际比较研究，发现其共性和差异并得出相关结论；对我国公司内部监督机构关系进行比较分析，理顺了监事会与独立董事、监事会与内部审计的关系。二是运用利益相关者理论对监事会制度进行理论论证，运用案例分析对我国监事会制度现状进行分析。

论文的创新点在于利益相关者共同治理模式下的监事会制度的构建及其相关工作机制的设计。笔者将利益相关者共同治理理论应用于我国监事会制度的重构，由公司利益相关者——中小股东监事、职工监事、银行监事、外部独立监事共同组成监事会，在监事会工作机制上，成立三个专门委员会：薪酬委员会、审计委员会、提名委员会。提出建立在监事会领导下的内部审计模式，设立以监事会为核心的公司内部监督机制，并建议设计相应机制予以保障其实施，强化了我国监事会制度。

本文构建的利益相关者共同治理模式下的监事会制度，仅做了一些尝试性的分析，尚有很大的研究空间。下一步研究首先应从成本分析入手，分析该模式的构建和运行成本，进一步探讨其可行性和其可操作性。

## 第一章 监事会制度基本问题

### 一、监事会渊源及涵义

#### （一）监事会渊源

监事会的诞生，是伴随着股份公司的产生而出现，是经济不断发展的结果。监事会制度最早可追溯到十七世纪初的东印度公司。对此，我国台湾学者许智伟曾进行过考证。他指出：“近代公司监察人制度可以追溯到 1602 年的荷兰东印度公司的大股东受股东之委托担任监事及监察人为其渊源，演变的结果，各国为确立监察人遂立法吸取近代三权分立的政治思想的精髓与架构而塑造股东大会、董事会与监事会的三种分立的机关”。日本学者亦认为监事会这一专门的监察机构源于荷兰的东印度公司，而这一制度的发展和完善是在其被导入德国《股份法》之后<sup>①</sup>。最初，监事会并不是一个法定的强制性机构。19 世纪上半叶，由于股份公司特有的筹资功能，股份公司进入了快速发展时期。股东人数众多是股份公司的一个特征。对大多数股东而言，他们一般既没有机会也没有兴趣参与企业的经营管理。对于他们而言，参股只是一种投资获利的方式。因此股东大会的实际决策能力是有限的。这也是股东大会决策机制的一个问题。早期，股份公司的设立须经国家批准，而且公司日常事务也处于国家监督之下，因此，德国立法没有强制规定设立一个专门监督机构——监事会来对公司日常事务进行监督。

到 19 世纪中叶，随着经济自由化的发展，德国于 1870 年取消了许可制度。为弥补这一点，监事会开始逐步成为公司的一个法定必设机构。可见，由于股份公司的特点，作为公司所有者的股东，由于不具备经营公司的能力与经验或没有足够的时间和精力，以及股东分散化导致的直接管理成本的无限增大，不可能充分有效地监督公司的经营管理机构，需要将公司经营权交给专业管理人员来执行，同时，为防止专业管理人员损害自身利益，设立了专门的监督机构——监事会，从而起到对专业管理人员权力制衡的作用。正是因为如此，笔者认为监事会制度源于股份有限公司，并随着其发展而不断完善。可以说，监事会制度的渊源、

<sup>①</sup>大隅建一郎. 股份有限公司法变迁论（新版）[M]. 日本有斐阁 1987 年版，第 18-19 页. 转载于梅慎实著. 现代公司治理结构规范运作论（新版）[M]. 中国法制出版社 2002 年版，第 790 页.

职能和使命与股份有限公司有着不解之缘。

## （二）监事会涵义

由于各个国家或地区的语言和公司文化不同，对监事的称谓也不尽相同，比如，在德国被称为 Mitglieder des Aufsichtsrats，在法国被称为 Commissaire de Surveillance ou Censeurs，在日本被称为 监察役，在我国台湾地区被称为 监察人等<sup>①</sup>。另外，在不同的国家或地区，监事会存在的形式也可能有所不同，比如，我国的监事会是与董事会平行的，两者互不隶属；德国的监事会存在于董事会之上，可以任免董事会成员。在我国，《公司法》第 118 条规定：“股份有限公司设监事会，其成员不得少于三人。”由此可见，监事会是我国的法定必设监督机构，监事则是监事会的组成人员。那么，应该如何准确定义监事会呢？对此，学术界主要有这么几种看法：有的将监事会定义为由股东大会或职工大会民主选举监事产生，履行公司业务状况合法性监督以及检查公司财务状况权力的股份公司的必要机构<sup>②</sup>；有的将其定义为监事会是股份有限公司必设而又常设的监督机构，监事会由监事组成<sup>③</sup>；有的将其定义为监事会对董事会及其成员和经理等公司管理人员行使监督职能的机构，在实行双重体制的国家，监事会为公司必设机构<sup>④</sup>等等。

综合以上观点，笔者认为，所谓监事会是指由股东大会或职工大会或其他利益相关者选举产生的独立行使监督公司业务执行状况、财务状况和其他重大事务等权力的股份公司的法定必设专门监督机构。它是公司法人治理结构的重要组成部分。由此可见，监事会制度具有如下特征：第一、监事会是公司机构。从大陆法系国家和地区的公司立法来看，监事会往往与股东大会、董事会共同组成公司内部权力机构来对公司进行治理，以达到公司自治；第二、监事会是公司法人的监督机构。<sup>⑤</sup>具体的说，监事会对董事会及其成员和经营管理人员行使监督职能的公司监督机构，以行使对公司董事、经理和其他人员的监督权力作为其存在的基础；第三、从公司内部权力机构来看，“监事会是现代公司治理结构中的制

<sup>①</sup> 倪建林. 公司治理结构：法律与实践[M]. 北京：法律出版社，2001 年第 186 页.

<sup>②</sup> 梅慎实. 现代公司治理结构规范运作论[M]. 北京：中国政法大学出版社，1996 年第 723 页.

<sup>③</sup> 王宝树主编. 中国商事公司法[M]. 北京：人民法院出版社，1996 年第 173 页.

<sup>④</sup> 苏惠祥主编. 中国商事公司法[M]. 北京：吉林人民出版社，1996 年第 200 页.

<sup>⑤</sup> 王俊岩、王宝树. 市场经济法律导论. [M]. 北京：中国民主法制出版社，1996 年第 91 页.

衡机构，是出资者监督权力的主体”。<sup>①</sup>监事会是代表股东对经营管理层进行监督，对股东大会负责；第四、监事会职权行使具有法定性。大陆法系国家公司法均对监事会的职权以立法形式明确予以规定。我国也不例外，如《公司法》第 52 条至第 57 条对有限责任公司监事会、第 118 条至 120 条对股份有限公司监事会的职权做出了具体规定。

## 二、监事会功能定位

国内学者对监事会功能定位概述：

常健、饶常林（2001）认为，监事会主要具有以下几项价值功效：第一，保护股东利益，防止董事会独断专行。第二，保护债权人利益，防止损害债权人利益行为的发生。由于股份有限公司承担的是有限责任，公司财务会计的任何虚假记载都是对债权人的欺骗，公司财产的实际减少也直接对债权人债权的收回构成威胁。法律为了公司债权人的利益得到充分的保护，设立了监事会制度，监督公司的财务会计状况，防止公司违法行为的发生。

李维安（2002）认为，在目前管理层和控股股东控制董事会的情况下，应明确监事会是代表除控股股东以外的公司其它利害相关者利益。监事会监督重点是决策的正当性，与董事会的监督重点——决策的科学性相区别。监事会的监督范围不仅包括财务监督，还应加强业务监督。

贺长元（2002）认为，我国现行监事会应定位为公司的决策和监督机构：首先，监事会承担起股东大会闭会期间决策职能，弥补了公司决策机构空位缺陷，使公司决策能深思熟虑，具有前瞻性，避免董事会匆忙决策失误所造成的对公司的伤害。其次，董事会和监事会是动静互补关系，董事会职能具有扩张性，对外代表公司，在对外交流中获得大量信息，产生出众多公司经营方案；监事会具有收敛性，不执行公司业务，因而能对董事会提出的重要方案冷静分析，二者是分工协作关系。监事会承担起公司的决策和监督职能，对董事会具有指导、保护作用。

王骏（2002）则从我国现行的监事会与独立董事并存的现实出发，认为监事会的监督对象是整个公司的运行，包括独立董事在内。因此，应明确监事会在公

<sup>①</sup> 李昌麒. 经济法学. [M]. 北京：中国政法大学出版社，1984 年第 228 页.



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库